

香港及內地股票指數

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
恆生指數	25057.94	-2.3	-11.1
恆生國企指數	10243.51	-1.9	-8.3
上證綜合指數	3333.16	0.4	9.3
深證成份指數	13657.03	0.9	30.9

	上日收市價	單日(%)	本年(%)
道瓊斯工業平均指數	27005.84	0.6	-5.4
標普500指數	3276.02	0.6	1.4
納斯達克指數	10706.13	0.2	19.3

數據來源：彭博

每日投資策略

疫情下遠距辦公投資機遇

美國要求中國關閉駐休斯敦總領館。市場憂慮中美關係惡化，在岸及離岸人民幣單日跌穿 7 算水平，在中美緊張關係升溫下，短期人民幣或下試 7.1 兌一美元，投資者宜避開人民幣敏感板塊，例如航空。另一方面，紐約期金一度升至 2011 年以來新高，最高報每盎司 1871.2 美元；美元弱勢，加上利率保持在低水平，增加投資者對黃金的胃納。

另外，全球新冠肺炎患病人數持續增加，截至 7 月 21 日，全球新增 23.97 萬例病例。醫療保健板塊仍將受到疫情需求支撐，其中康希諾生物—B (6185) 公佈了正面的臨床試驗結果。由於與中美關係關聯度較弱，醫療保健板塊值得長期投資。

疫情下，消費者及企業更重視科技應用，包括轉向線上消費及遠程工作等。根據彭博及 eMarketer 數據，消費者花在數位媒體時間比例於 10 年間增加近一倍至 54%，料疫情將進一步刺激數位媒體消費行為。嶄新的科技應用將成為日後投資主題，量子計算及人工智能將成為各國競爭領域。投資者應把握科技革新帶來的投資機遇，以多元投資組合避免過份集中於單一領域或地區。由於一般投資者或未能全面掌握科技變革潮流發展方向，建議透過專業的投資經理參與科技變革的投資機遇。

產品方面，安聯環球人工智能股票基金主要專注於環球人工智能發展，年初至今累計升近 44%，大幅跑贏其基準 MSCI 世界資訊科技指數的 19%，反映基金經理有能力為投資者帶來超額回報。另一方面，從主題投資出發，遠距辦公已成為潮流，投資者可透過 Direxion 遠距辦公 ETF (WFH US Equity) 捕捉遠距辦公概念投資機遇。該 ETF 以雲端科技，網絡安全，線上專案和文檔管理以及遠端通訊四個領域為投資主題。



申萬宏源香港微信公眾號

市場摘要

輝瑞獲美衛生部疫苗訂單，美股上漲

週三美股三大指數上漲，美國衛生部與輝瑞(PFE)簽訂疫苗訂單，及共和黨考慮延長額外的失業救濟計劃至12月，刺激美股上漲。道指升0.62%，收報27005點，標指升0.57%，收報3276點，納指升0.24%，收報10706點。紐約8月期油收市跌0.01%，每桶報41.9美元；紐約8月期金收市升1.2%，報1865.10美元/安士。

週三恒指低開後曾小幅上漲，尾盤受中美關係惡化影響而大幅下跌，恒指最終以全日最低位收市。恒指週三收報25057點，跌577點或2.25%，國企指數收報10243點，跌201點或1.93%，大市成交額1555.86億元。採礦、石油天然氣及煤炭板塊逆市上漲。

需要關注的五則消息

- 恒生指數公司公佈，電子煙股思摩爾國際(6969)獲納入恒生綜合指數、恒生消費品製造及服務業指數及恒生港股通新經濟指數。恒生指數公司稱，思摩爾符合恒生綜合指數的快速納入指數規則要求，相關指數的成分股將於7月27日起生效。
- 微創醫療(0853)公佈，旗下聯營公司明悅醫療引入新投資者，合共注資1.3億元人民幣。其中，深創投及旗下基金同意增資注入4000萬元，微創醫療附屬微創投資注資7000萬元，上海邁享注資2000萬元。
- 軟件商微軟(MSFT)公佈，截至6月30日止第四季，每股經調整盈利為1.46美元，好過市場預期的1.34美元。集團總收入上升13%，至380.3億美元，勝預期的365億美元，上季雲端業務貢獻134億美元，勝預期的131億美元。
- 美國電動車製造商特斯拉(TSLA)公佈，截至6月底止第二季，以通用會計賬目準則(GAAP)編列的盈利為1.04億美元，為連續第4季錄得GAAP利潤。
- 美國能源資訊局(EIA)公佈，上周原油庫存增加489.2萬桶，市場預期減少208.8萬桶。期內，汽油庫存減少180.2萬桶，市場預期減少138.6萬桶；蒸餾油庫存增加107.3萬桶，市場預期減少61.8萬桶。



圖表來源：Investing.com

精選港股	
股份名稱	康希諾生物—B (6185.HK)
公司背景	公司主要於中國從事研發疫苗產品。
建議	買入
上日收市價	224.80 港元
持有時限	中(兩星期至一個月)
分析	公司公佈了其新冠肺炎疫苗臨床 II 期試驗結果，單針免疫後，絕大多數參與實驗者體內產生了顯著濃度的中和抗體；公司疫苗臨床進展順利，將刺激股價向上。



圖表來源：Investing.com

精選美股	
股份名稱	PayPal(PYPL.US)
公司背景	公司是一家網際網路第三方支付服務商。
建議	買入
上日收市價	178.42 美元
持有時限	長(一至三個月)
分析	PayPal 旗下的 Venmo 有望成為公司的業績爆發增長點，Venmo 現在已具有支付、借記卡及即時轉帳功能，並有望在年內推出信用卡功能。

精選理財產品	
產品名稱	安聯環球人工智能股票基金 AT Acc 美元
投資目標	投資於環球股票市場，並專注於人工智能發展，以達致長期資本增值。
基金總回報*	42.08% YTD/11.39% 1M/32.79% 6M/44.88% 1Y
貨幣	美元

(*基金回報為截至 2020 年 7 月 22 日)

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份或產品的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人及僱員可能在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓

其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓